

AR42



Feb

DOMINION LIME LTD.
ANNUAL REPORT 1974

DOMINION LIME LTD. and subsidiary companies

Spancrete, Limited

Lime Division
Lime Ridge, Que.
Mt-Bruno Quarries Division
St. Bruno, Que.
Cal-Sil Products Division
Longueuil, Que.
Hollow-Core Plank Division
Longueuil, Que.

Quickspan Inc.

Longueuil, Que.

St. Bruno Transport Inc.

St. Bruno, Que.

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh, N.Y.

Plattsburgh Construction Corp.

Plattsburgh, N.Y.

Directors

GEORGE R. GARDINER
P. W. GAUTHIER, Q.C.
*F. RONALD GRAHAM
*JOHN P. GRAHAM
S. W. HOOPER
CLYDE A. LEWIS, J.D.
*T. A. ROURKE, P. Eng.
B. A. RYAN
*CLAUDE D. R. TRAVERS
J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

*Member of the Executive Committee

Management

F. RONALD GRAHAM, chairman
of the board
T. A. ROURKE, P. Eng., president
CLAUDE D. R. TRAVERS, vice-president
R. L. HÉBERT, C.A., secretary and
comptroller
G. BOYER, C.A., treasurer
and assistant secretary
D. THIBAUT, president
Plattsburgh Quarries Inc.
Plattsburgh Construction Corp.
P. J. CONWAY, president
Spancrete, Limited
Quickspan Inc.
St. Bruno Transport Inc.

Bankers

Canadian Imperial Bank of Commerce
The National Commercial Bank and
Trust Company, Plattsburgh,
New York

Legal Counsel

Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery,
Renault, Clarke & Kirkpatrick
Montreal, Que.
Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,
Plattsburgh, N.Y.

Auditors

Coopers & Lybrand, Montreal, Que.

Share Registrar and Transfer Agents

Montreal Trust Company,
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

Registrar for the Debentures

National Trust Company, Limited
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

Common Stock Listings

Montreal Stock Exchange
Toronto Stock Exchange

5¼% Preferred Stock Listing

Montreal Stock Exchange



ANNUAL REPORT TO THE SHAREHOLDERS

highlights

	1974	1973
Sales	\$17,900,417	\$18,598,752
Net Earnings before extraordinary item	1,114,504	1,252,961
Net Earnings after extraordinary item	1,051,539	1,252,961
Earnings per common share before extraordinary item	1.95	2.21
Earnings per common share after extraordinary item	1.84	2.21
Cash flow per common share before extraordinary item	4.09	4.31
Working capital	2,906,194	2,278,427

REVIEW OF OPERATIONS

During the year under review, sales and earnings declined somewhat from the record highs achieved in 1973, although they were substantially higher than the 1972 level.

The sales of the Lime and Mt-Bruno Quarries Divisions showed a sharp increase which to some extent reflected higher selling prices. The Cal-Sil Products Division also achieved an improvement in sales but profits showed a reduction, due largely to start up costs associated with the introduction of a new line, Rustique Brick.

The overall improvement in these divisions was more than offset by the conditions that prevailed in the Hollow-Core Plank Divisions and by the anticipated reduced volume of sales in the United States subsidiaries.

Due to a slowdown in the construction of housing units, resulting from high interest rates on mortgage money and labor problems in the industry, the Hollow-Core Plank Division at Longueuil, Que., experienced reduced operations. Because it was not profitable, owing to the decline of housing starts in Ontario and a surplus of productive capacity in its marketing area, your directors decided to discontinue operations at Milton, Ont. All major costs associated with that decision were written off during the year under review. The time which management had been spending on this operation is now being put to more profitable use in the other divisions.

Financial

Net earnings, after preferred dividends and before an extraordinary item, were equivalent to \$1.95 a share compared with \$2.21 in 1973. Cash flow amounted to \$4.09 a share against \$4.31 in the preceding year.

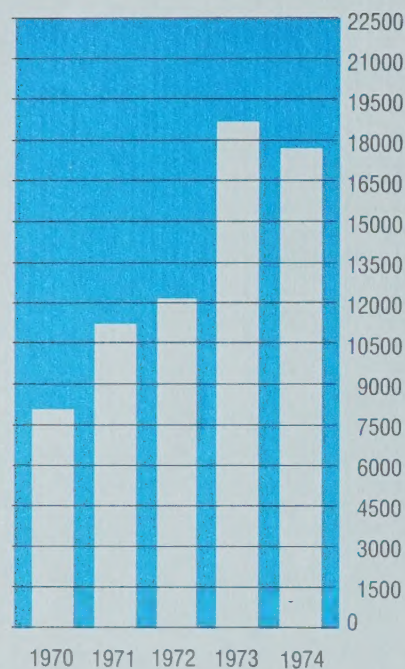
The income tax burden was more severe in 1974, the company's total tax obligation being up approximately \$110,000 at \$1,086,000.

Capital expenditures amounted to approximately \$1.3 million, slightly less than budgeted. Major items included the purchase of new facilities in the Lime and Hollow-Core Plank Divisions and the upgrading of machinery and equipment in various other plants. Additional rolling stock was purchased throughout the company's divisions and some \$140,000 was spent to acquire sand deposits. In 1975 capital expenditures will cover normal replacement requirements which are not expected to exceed \$1,000,000.

After absorbing last year's capital expenditures, providing for scheduled retirement of long-term debt, payment of dividends on the preferred and common stock and the redemption of preferred shares, working capital increased by \$627,767 to \$2,906,194 at December 31, 1974. The ratio of current assets to current liabilities was 1.85 to one.

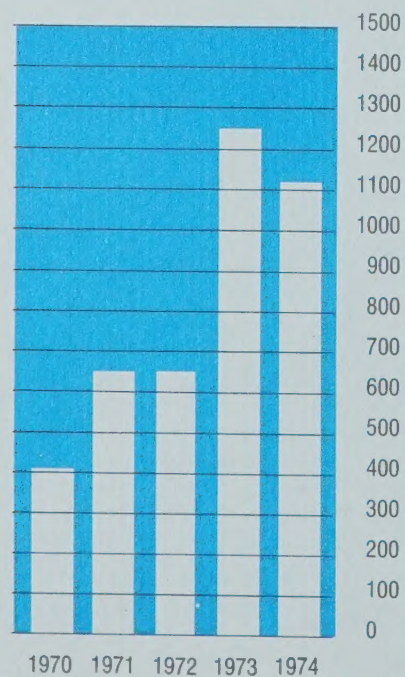
SALES

(thousands of dollars)



NET EARNINGS before extraordinary item

(thousands of dollars)



Preferred Shares

During the year an additional \$85,000 was transferred to the 5% preferred share (\$20 par value) retirement fund and 4,515 of these shares were purchased through the facilities of the Montreal Stock Exchange for cancellation, leaving 26,355 shares outstanding as at December 31, 1974. Since the end of the year, a further 1,525 such shares have been purchased and cancelled.

Dividends

An initial dividend of 15 cents a share on the common stock was declared in February, 1974, and paid on April 1. Subsequently similar dividends were paid on a quarterly basis. Regular quarterly dividends of 28 $\frac{3}{4}$ cents a share were declared and paid on the 5% preferred shares.

Direction

In April 1974, Mr. Claude D. R. Travers, a director and member of the executive committee, was appointed vice-president of the company, succeeding Mr. John P. Graham, who resigned due to pressures of other business. Mr. Graham, who had served the company well as vice-president, remains on the board and on the executive committee, where his knowledge and expertise will still be available to the company.

Outlook for 1975

The outlook for the current year appears to be generally favorable. Naturally the prospects for the Hollow-Core Plank Division will depend to a large extent on the pace of the construction of housing units and the availability of mortgage money at favorable rates. Results of the Cal-Sil Products and Mt-Bruno Quarries Divisions are expected to compare favorably with those of 1974. Demand in the Lime Division continues good and near capacity operations should be maintained. Substantial savings will result from the closing of the Milton operation.

Orders being received by the United States subsidiaries indicate that prospects for 1975 are better at this time than they were in 1974.

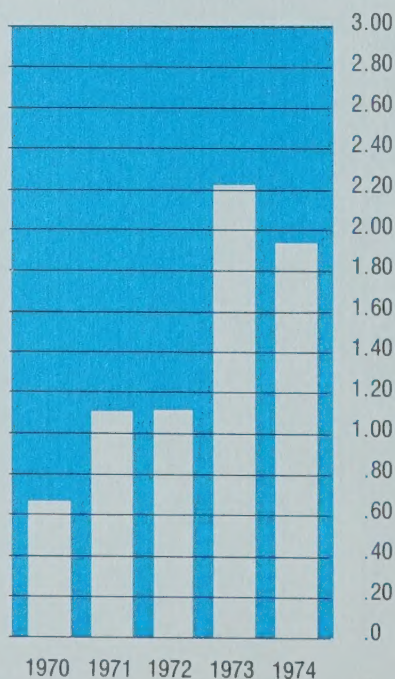
The directors wish to express their appreciation to our employees for their continued loyalty and co-operation, to our suppliers for their invaluable assistance and to our shareholders for their sustained confidence and interest.

On behalf of the Board,

F. RONALD GRAHAM,
Chairman.

EARNINGS PER SHARE before extraordinary item

(dollars)





DOMINION LIME LTD.
and subsidiary companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1974

	1974	1973
	\$	\$
Sales	17,900,417	18,598,752
Cost and expenses		
Cost of sales, selling, general and administrative expenses	14,710,080	15,534,170
Depreciation	898,284	716,932
Depletion	57,763	55,304
Interest on long-term debt	107,077	109,322
Amortization of other assets	24,402	25,093
	15,797,606	16,440,821
	2,102,811	2,157,931
Other income		
Discount on debentures redeemed	18,805	10,458
Gain on disposal of fixed assets	78,888	57,572
	97,693	68,030
	2,200,504	2,225,961
Provision for income taxes		
Current	807,000	562,000
Deferred	279,000	411,000
	1,086,000	973,000
Earnings for the year before extraordinary item	1,114,504	1,252,961
Extraordinary item		
Costs of closing down a division net of applicable current income taxes payable of \$60,000 and deferred income tax reduction of \$110,000	62,965	—
Net earnings for the year	1,051,539	1,252,961
Earnings per common share (note 9)		
Before extraordinary item	1.95	2.21
Extraordinary item	(.11)	—
Net earnings	\$1.84	\$2.21

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31, 1974

assets

	1974	1973
	\$	\$
Current Assets		
Cash and short-term deposits	1,136,611	941,967
Accounts receivable (note 6)	3,261,492	3,579,458
Inventories (notes 2 and 6)	1,815,787	1,665,192
Prepaid expenses	97,450	72,530
	6,311,340	6,259,147
First Mortgage Receivable (note 3)	560,000	640,000
Fixed Assets (note 4)		
Cost	14,348,075	
Accumulated depreciation and depletion	8,774,362	5,407,651
	5,573,713	
Other Assets (note 5)	62,729	172,200
Excess of Cost of Investment in a Subsidiary Company Over Net Book Value at Date of Acquisition	161,376	161,376
	12,669,158	12,640,374

liabilities

Current Liabilities		
Bank advances (note 6)	1,299,759	1,530,000
Accounts payable and accrued liabilities	1,429,618	2,085,196
Income taxes	506,948	279,320
Dividends on common shares	83,086	—
Current portion of long-term debt	85,735	86,204
	3,405,146	3,980,720
Long-Term Debt (note 7)	1,417,439	1,588,211
Deferred Income Taxes	511,000	342,000
	5,333,585	5,910,931

shareholders' equity

Capital Stock (note 8)	1,081,004	1,171,304
Contributed Surplus	998,419	989,127
Retained Earnings (note 8 (d))	5,256,150	4,569,012
	7,335,573	6,729,443
	12,669,158	12,640,374

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

F. R. GRAHAM, Director

T. A. ROURKE, Director



DOMINION LIME LTD.
and subsidiary companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1974

	1974	1973
	\$	\$
Source of working capital		
Earnings for the year before extraordinary item	1,114,504	1,252,961
Items not affecting working capital—		
Depreciation and depletion	956,047	772,236
Deferred income taxes	279,000	411,000
Amortization of other assets	24,402	25,093
Gain on disposal of fixed assets	(78,888)	(57,572)
Provided from operations	2,295,065	2,403,718
Repayment of first mortgage receivable	80,000	80,000
Common shares issued	—	41,280
Proceeds on disposal of fixed assets	89,044	227,502
7½% mortgage loans	—	135,157
Net increase in working capital		
on closing down a division	83,357	—
	2,547,466	2,887,657
Use of working capital		
Additions to fixed assets	1,299,422	2,243,084
Purchase of franchises	—	74,266
Transfer to 5¾% preferred share retirement fund	85,104	20,099
Purchase for cancellation of 6% junior preferred shares	—	200,000
Retirement of long-term debt	170,772	171,446
Dividends on preferred shares	32,059	39,578
Dividends on common shares	332,342	—
	1,919,699	2,748,473
Increase in working capital	627,767	139,184
Working capital—beginning of year	2,278,427	2,139,243
Working capital—end of year	2,906,194	2,278,427

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1974

	1974	1973
	\$	\$
Balance—beginning of year	4,569,012	3,355,629
Net earnings for the year	1,051,539	1,252,961
	5,620,551	4,608,590
Dividends—		
5¼% preferred shares	32,059	36,578
6% junior preferred shares	—	3,000
Common shares	332,342	—
	364,401	39,578
Balance—end of year (note 8 (d))	5,256,150	4,569,012

CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

for the year ended December 31, 1974

	1974	1973
	\$	\$
Balance—beginning of year	989,127	950,639
Discount on purchase of 5¼% preferred shares (note 8 (c))	9,292	8,408
Premium on common shares issued	—	30,080
Balance—end of year	998,419	989,127



DOMINION LIME LTD.
and subsidiary companies

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1974

1. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

- (a) Consolidation—
The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries, all of which are wholly-owned.
- (b) Foreign exchange conversion—
Current assets and liabilities of U.S. subsidiaries have been converted at the exchange rate prevailing at the balance sheet date, income and expense at the average exchange rate for the year and the non-current assets and liabilities and equity at historical rates commencing as at December 31, 1973.
- (c) Inventories—
Finished products are valued at the lower of average cost and net realizable value. Work in process is valued on the contracts in process method whereby the profit or loss on the estimated portion of work completed has been taken into income during the year. Supplies and raw materials are valued at actual cost.
- (d) Fixed assets—
Fixed assets are carried at cost. Expenditures for additions, improvements and renewals are capitalized and expenditures for maintenance and repairs are charged to income. When assets are disposed of, their cost and accumulated depreciation or depletion are removed from the accounts and any gain or loss resulting from their disposal is included in income.
Depreciation and depletion are provided by annual charges to income calculated on the unit of extraction method for stone deposits, the 30% declining balance method for mobile equipment and the straight line method over their estimated useful lives for buildings, plant and machinery. The estimated useful lives approximate twenty years for buildings and ten years for plant and machinery.

2. INVENTORIES

	1974 \$	1973 \$
Finished products	367,824	240,289
Work in process	218,852	583,663
Supplies and raw materials	1,229,111	841,240
	<u>1,815,787</u>	<u>1,665,192</u>

3. FIRST MORTGAGE RECEIVABLE

The first mortgage receivable is due in equal semi-annual instalments of \$40,000 without interest to December 31, 1982, less current portion.

4. FIXED ASSETS

	1974			1973
	Cost \$	Accumulated depreciation and depletion \$	Net \$	Net \$
Land	487,243	—	487,243	489,754
Stone and sand deposits	1,235,283	939,268	296,015	198,778
Buildings, plant and machinery	10,393,785	6,426,531	3,967,254	3,941,224
Mobile equipment	2,231,764	1,408,563	823,201	777,895
	<u>14,348,075</u>	<u>8,774,362</u>	<u>5,573,713</u>	<u>5,407,651</u>

5. OTHER ASSETS

	1974	1973
	\$	\$
Deferred charges—at cost, less amortization	—	67,975
Franchises—at cost, less amortization	57,363	102,955
Purchase fund for the retirement of 5½% preferred shares (note 8 (a))	5,366	1,270
	<u>62,729</u>	<u>172,200</u>

6. BANK ADVANCES

Bank advances include a loan of \$515,000 which is secured by a pledge of the accounts receivable and inventories of a subsidiary company amounting to \$4,115,000.

7. LONG-TERM DEBT

	1974			1973
	Gross \$	Due within one year \$	Long- term \$	Gross \$
6½% sinking fund debentures—				
Series "A" due in equal annual instalments of \$62,500 on February 1 in each of the years 1975 to 1982 inclusive	475,500	38,000	437,500	489,500
Series "B" due in equal annual instalments of \$25,000 on June 1 in each of the years 1975 to 1983 inclusive	225,000	25,000	200,000	250,000
Series "C" due in equal annual instalments of \$50,000 on June 1 in each of the years 1975 to 1984 inclusive and \$100,000 in the year 1985	529,000		529,000	639,000
Mortgages (secured)—				
6% due in equal annual instalments of \$3,667 in the years 1975 to 1979 inclusive	18,334	3,667	14,667	22,000
9% due in equal quarterly instalments of \$3,000 in the years 1975 to 1985 inclusive	128,000	12,000	116,000	140,000
7½% due in aggregate monthly instalments of U.S. \$1,374 including principal and interest until 1983 and in decreasing amounts thereafter until 1988	127,340	7,068	120,272	133,915
	<u>1,503,174</u>	<u>85,735</u>	<u>1,417,439</u>	<u>1,674,415</u>

The aggregate amount of payments required in each of the next five years to meet sinking fund and retirement provisions is as follows:

1975	\$ 86,000
1976	140,000
1977	161,000
1978	162,000
1979	163,000

The company has followed the practice of purchasing for redemption 6½% sinking fund debentures before maturity and by so doing has complied with the relevant sinking fund requirements.

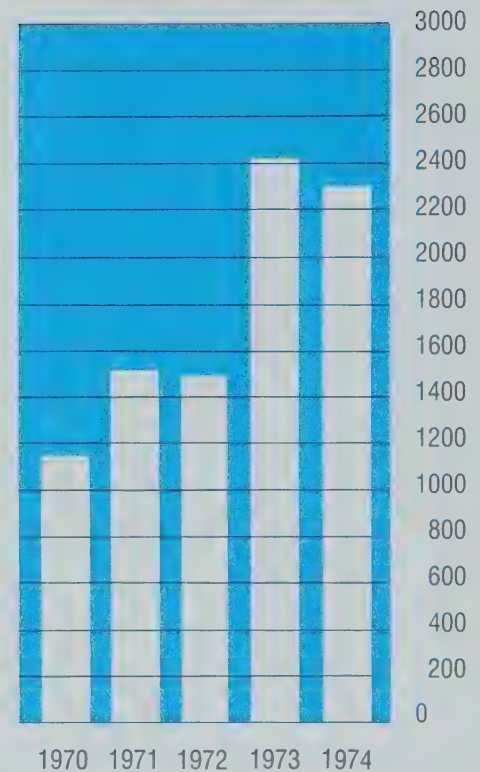
As at December 31, 1974 the company has purchased and redeemed Series "A" debentures of \$24,500 and Series "C" debentures of \$71,000 in excess of cumulative sinking fund requirements to that date and the current portion of long-term debt has been reduced accordingly.



DOMINION LIME LTD.
and subsidiary companies

CASH FLOW

(thousands of dollars)



8. CAPITAL STOCK

(a) Authorized—

37,500 5¼% cumulative preferred shares of a par value of \$20 each redeemable at \$21 (of which 11,145 shares have been issued and subsequently redeemed)

15,000 6% cumulative junior preferred shares of a par value of \$50 each redeemable at par (all of which shares have been issued and subsequently redeemed)

600,000 common shares of a par value of \$1 each

The provisions attaching to the 5¼% preferred shares require the company to set aside on June 1 of each year as a purchase fund an amount equal to the lesser of \$25,000 or 7½% of the company's consolidated net earnings for the immediately preceding year

(b) Issued and fully paid—

	1974		1973	
	Number of shares	\$	Number of shares	\$
5¼% preferred	26,355	527,100	30,870	617,400
Common	553,904	553,904	553,904	553,904
	<u>1,081,004</u>		<u>1,171,304</u>	

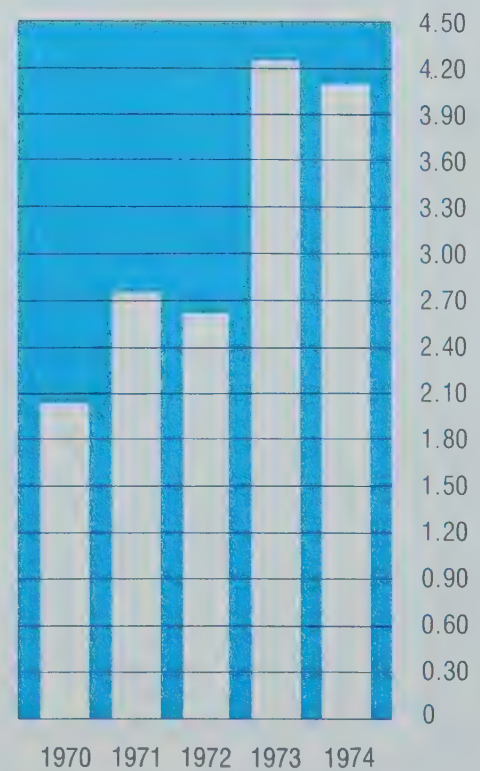
SHAREHOLDERS' EQUITY vs. Long Term Debt

(thousands of dollars)



CASH FLOW PER SHARE

(dollars)



8. CAPITAL STOCK (Continued)

- (c) During the year the company purchased for cancellation 4,515 5% preferred shares at a discount of \$9,292 which discount has been credited to contributed surplus.
- (d) The balance of retained earnings includes an amount of \$657,900 (1973—\$567,600) set aside in the accounts as required by law equal to the par value of preferred shares purchased and cancelled.
- (e) 6,000 unissued common shares are reserved for possible issuance to certain officers and key employees at \$6.00 per share, under options which are exercisable until August 1, 1975.

9. EARNINGS PER COMMON SHARE

Earnings per common share are calculated after providing for preferred share dividends, using the weighted daily average number of common shares outstanding during the year (1974—553,904; 1973—549,048). The exercise of all the outstanding options would dilute earnings per common share by 1 cent (1973—2 cents).

10. CONTINGENT LIABILITY

A U.S. subsidiary has been named as a defendant in a legal action arising from an accident involving the loss of a life. The amount claimed in this action is in excess of the subsidiary's net assets of \$2,000,000; however, the company carries insurance against this type of risk which, in the opinion of the subsidiary's legal counsel, is more than adequate to cover any possible liability arising from this claim.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and its subsidiaries as at December 31, 1974 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, contributed surplus and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Coopers & Lybrand

Chartered Accountants

Montreal, March 14, 1975

Comptables agréés

Cosgrove & Hyland

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1974 et les résultats de leurs opérations ainsi que les variations de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

surplus d'apport et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et décembre 1974 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis, du Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd. et ses filiales au 31

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

- réclamation.
- est plus que suffisant pour couvrir toute responsabilité éventuelle découlant de cette filiale, le montant de la police d'assurance que la compagnie possède pour ce genre de risque de l'actif de cette filiale qui est de \$2,000,000; cependant, de l'avis du conseiller juridique de la concerne un accident où il y eut une perte de vie. Le montant réclamé excède la valeur nette Une filiale américaine a été citée comme défenderesse dans une poursuite légale en ce qui
10. PASSIF ÉVENTUEL
- ordinaire d'un cent (deux cents en 1973).
- éventuel des options d'achat accordées aurait comme résultat de diluer le bénéfice par action circulation par jour au cours de l'exercice (553,904 en 1974; 549,048 en 1973). L'exercice actions privilégiées, d'après la méthode du nombre moyen pondéré des actions ordinaires en Le bénéfice par action ordinaire a été calculé, après avoir tenu compte des dividendes sur les 9. BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE
- Le bénéfice par action ordinaire a été calculé, après avoir tenu compte des dividendes sur les actions privilégiées, d'après la méthode du nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation par jour au cours de l'exercice (553,904 en 1974; 549,048 en 1973). L'exercice éventuel des options d'achat accordées aurait comme résultat de diluer le bénéfice par action ordinaire d'un cent (deux cents en 1973).
- jusqu'au 1^{er} août 1975.
- quelques dirigeants et cadres supérieurs et pouvant être exercées à \$6.00 l'action
- e) 6,000 actions ordinaires non émises ont été réservées en vertu d'options accordées à la valeur nominale des actions privilégiées achetées et annulées.
- d) Le solde des bénéfices non répartis comprend un montant de \$657,900 (\$567,600 en 1973) qui a été mis de côté aux livres, tel qu'il est requis par la loi. Ce montant est égal à 5% à un escompte de \$9,292. L'escompte a été crédité au surplus d'apport.
- c) Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté pour annulation 4,515 actions privilégiées
8. CAPITAL-ACTIONS (suite)



DOMINION LIME LTD.
et ses filiales

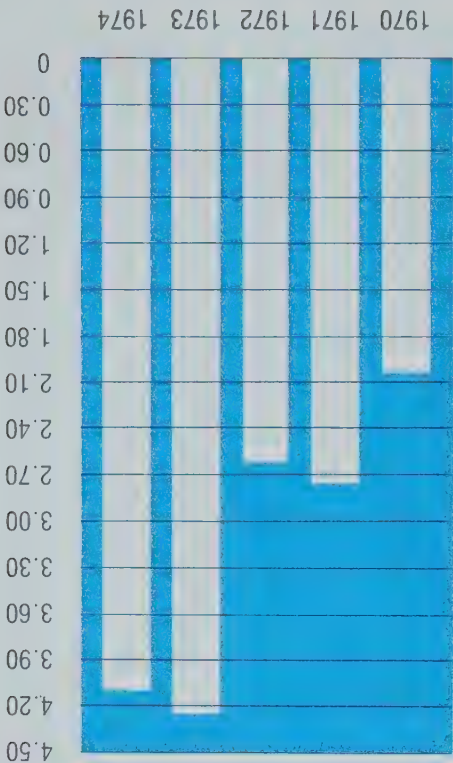
FONDS AUTOGÉNÉRÉS

(en milliers de dollars)



FONDS AUTOGÉNÉRÉS
PAR ACTION

(en dollars)



8.

CAPITAL-ACTIONS

a) Le capital autorisé:

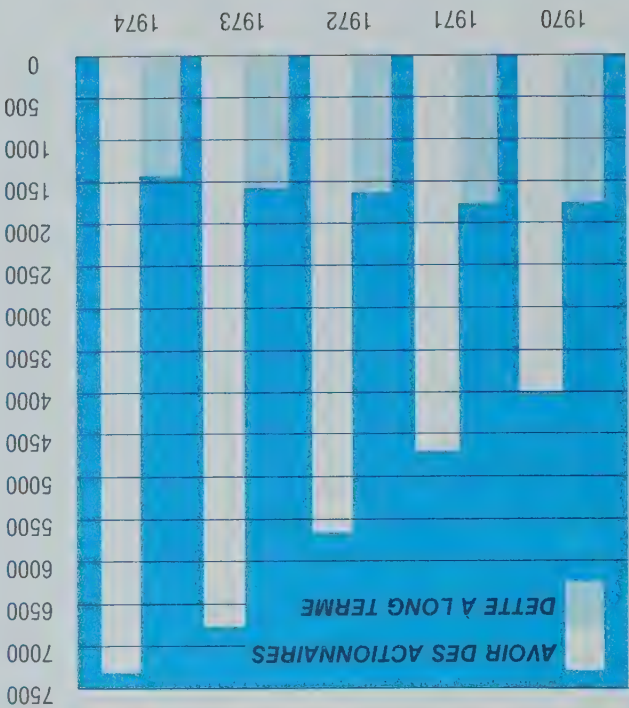
37,500 actions privilégiées, 5% cumulatif, d'une valeur nominale de \$20 chacune rachetables à \$21 (dont 11,145 actions ont été émises et rachetées par la suite)
15,000 actions privilégiées "junior", 6% cumulatif, d'une valeur nominale de \$50 chacune (toutes ont été émises et rachetées par la suite)
600,000 actions ordinaires, d'une valeur nominale de \$1 chacune
Les dispositions se rattachant aux actions privilégiées 5% nécessitent que la compagnie mette de côté le 1er juin de chaque année, à l'égard du fonds d'achat, un montant équivalant au moins de \$25,000 ou de 7% du bénéfice net consolidé de l'exercice précédent de la compagnie.

b) Les actions émises et entièrement payées:

	1974	1973
Nombre d'actions	26,355	30,870
Actions privilégiées, 5%	553,904	553,904
Actions ordinaires	553,904	617,400
	\$ 527,100	\$ 617,400
	1,081,004	1,171,304

AVOIR DES ACTIONNAIRES
comparé à la dette à long terme

(en milliers de dollars)



5. AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF

1974	1973
\$	\$
57,363	67,975
5,366	102,955
62,729	172,200

6. AVANCES BANCAIRES
- Les avances bancaires comprennent un emprunt au montant de \$515,000 garanti par un transport des comptes à recevoir et des stocks d'une filiale se chiffrant à \$4,115,000.

7. DETTE À LONG TERME

1974	1973
Montant exigible au cours de l'année	Montant brut
\$	\$
475,500	489,500
38,000	437,500
225,000	250,000
25,000	200,000
529,000	529,000
18,334	3,667
128,000	12,000
127,340	7,068
1,503,174	85,735
1,417,439	1,674,415

Le montant global des versements reçus au cours des cinq prochaines années à l'égard du fonds d'amortissement et du remboursement des emprunts hypothécaires se décompose comme suit:

1975	\$ 86,000
1976	140,000
1977	161,000
1978	162,000
1979	163,000

La compagnie a l'habitude d'acheter avant échéance les débtures 6½% comportant un fonds d'amortissement et, de ce fait, elle répond aux exigences du fonds d'amortissement s'y rapportant.

Au 31 décembre 1974, la compagnie avait acheté des débtures Série "A" s'élevant à \$24,500 et des débtures Série "C" s'élevant à \$71,000 en excédent du montant cumulatiff nécessaire au fonds d'amortissement à cette date et la dette exigible au cours de l'année en a été réduite d'autant.

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

1. RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES

- a)

Consolidation—
Les états financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales qui sont toutes détenues en propriété exclusive.
- b)

Conversion des devises étrangères—
Les éléments à court terme de l'actif et du passif des filiales des États-Unis ont été convertis au cours du change en vigueur à la date du bilan, le revenu et les dépenses au cours moyen du change pour l'exercice et les éléments à long terme de l'actif et du passif de même que l'avoir des actionnaires aux cours d'origine à compter du 31 décembre 1973.
- c)

Stocks—
Les produits finis sont évalués au plus bas du coût moyen et de la valeur nette probable de réalisation. Les travaux en cours sont évalués selon la méthode de progression des contrats d'après laquelle les gains ou les pertes relatives à la partie estimative des travaux terminés sont portés au revenu de l'exercice. Les approvisionnements et les matières premières sont évalués à leur coût actuel.
- d)

Immobilisations—
Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. Les dépenses se rapportant aux agrandissements, aux améliorations et aux réparations sont capitalisées et les dépenses d'entretien et de réparations sont imputées au revenu. Lorsqu'un élément de l'actif immobilisé est aliéné, son coût et l'amortissement ou l'épuisement accumulé s'y rapportant sont radiés des livres et tout gain ou perte provenant de cette aliénation est porté au revenu.
L'amortissement et l'épuisement sont imputés aux bénéfices d'après la méthode de l'épuisement à l'unité pour les carrières, selon la méthode de l'amortissement décroissant au taux de 30% pour le matériel roulant et selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée estimative pour les bâtiments, les usines et la machinerie. La durée estimative d'utilisation des bâtiments est d'environ 20 ans et de 10 ans en ce qui a trait aux usines et à l'outillage.

2. STOCKS

Produits finis	
Travaux en cours	
Approvisionnementnements et matières premières	
1974	1973
\$	\$
367,824	240,289
218,852	583,663
1,229,111	841,240
1,815,787	1,665,192

4. IMMOBILISATIONS

3.

PREMÈRE HYPOTHÈQUE À RECEVOIR
La première hypothèque à recevoir échoit en versements semestriels égaux de \$40,000 sans intérêt jusqu'au 31 décembre 1982, moins la partie à court terme.
4.

IMMOBILISATIONS

Terrain	
Carrières et sablières	
Bâtiments, usines et outillage	
Matériel roulant	
1974	1973
Prix	Montant
coûtant	et épuisement
\$	\$
487,243	487,243
1,235,283	296,015
939,268	489,754
6,426,531	198,778
1,408,563	3,941,224
8,774,362	777,895
5,573,713	5,407,651
14,348,075	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

1974	1973
4,569,012	\$
Soide au début de l'exercice	3,355,629
Bénéfice net pour l'exercice	1,252,961
5,620,551	4,608,590

Dividendes:	
Actions privilégiées, 5¾%	32,059
Actions privilégiées "Junior", 6%	—
Actions ordinaires	332,342
	39,578
364,401	39,578
Soide à la fin de l'exercice (note 8 (d))	5,256,150
	4,569,012

ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS D'APPORT

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

1974	1973
\$	\$
989,127	950,639
Soide au début de l'exercice	Escompte à l'achat d'actions privilégiées,
	5¾% (note 8 (c))
9,292	8,408
—	30,080
	Prime à l'émission d'actions ordinaires
998,419	989,127
Soide à la fin de l'exercice	989,127

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

	1974	1973
Provenance du fonds de roulement		
Bénéfice pour l'exercice avant le poste extraordinaire	1,114,504	1,252,961
Éléments ne modifiant pas le fonds de roulement:		
Amortissement et épuisement	956,047	772,236
Impôts sur le revenu reportés	279,000	411,000
Amortissement des autres éléments de l'actif	24,402	25,093
Gain sur disposition d'immobilisations	(78,888)	(57,572)
Fonds générés par l'exploitation	2,295,065	2,403,718
Remboursement sur la première hypothèque à recevoir	80,000	80,000
Emission d'actions ordinaires	—	41,280
Produit à la disposition d'immobilisations	89,044	227,502
Emprunts hypothécaires, 7 ½ %	—	135,157
Augmentation nette du fonds de roulement à la fermeture d'une division	83,357	—
	2,547,466	2,887,657
Utilisation du fonds de roulement		
Acquisitions d'immobilisations	1,299,422	2,243,084
Achat de droits d'exclusivité	—	74,266
Virement au fonds d'achat pour le retrait des actions privilégiées, 5 ¾ %	85,104	20,099
Achat pour annulation des actions privilégiées "junior", 6 %	—	200,000
Remboursement de la dette à long terme	170,772	171,446
Dividendes sur les actions privilégiées	32,059	39,578
Dividendes sur les actions ordinaires	332,342	—
	1,919,699	2,748,473
Augmentation du fonds de roulement	627,767	139,184
Fonds de roulement au début de l'exercice	2,278,427	2,139,243
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	2,906,194	2,278,427

\$

\$

BILAN CONSOLIDÉ

au 31 décembre 1974

actif

1974	1973
\$	\$
Actif à court terme	
Encaisse et dépôts à court terme	941,967
Comptes à recevoir (note 6)	3,579,458
Stocks (notes 2 et 6)	1,665,192
Frais payés d'avance	72,530
	97,450
	1,815,787
	3,261,492
	1,136,611
	6,311,340
Première hypothèque à recevoir (note 3)	560,000
Immobilisations (note 4)	
Coût	14,348,075
Amortissement accumulé et épuisement	8,774,362
	5,573,713
Autres éléments de l'actif (note 5)	62,729
Excédent du coût d'un placement dans une filiale sur sa valeur nette aux livres	161,376
à la date d'acquisition	161,376
	12,669,158
	12,640,374

passif

Passif à court terme		
Avances bancaires (note 6)	1,299,759	1,530,000
Comptes à payer et dettes courues	1,429,618	2,085,196
Impôts sur le revenu	506,948	279,320
Dividendes sur les actions ordinaires	83,086	—
Partie de la dette à long terme exigible au cours de l'année	85,735	86,204
	3,405,146	3,980,720
Dette à long terme (note 7)	1,417,439	1,588,211
Impôts sur le revenu reportés	511,000	342,000
	5,333,585	5,910,931
Avoirs des actionnaires		
Capital-actions (note 8)	1,081,004	1,171,304
Surplus d'apport	998,419	989,127
Bénéfices non répartis (note 8 (d))	5,256,150	4,569,012
	7,335,573	6,729,443
	12,669,158	12,640,374

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,
un administrateur, F. R. GRAHAM
un administrateur, T. A. ROURKE

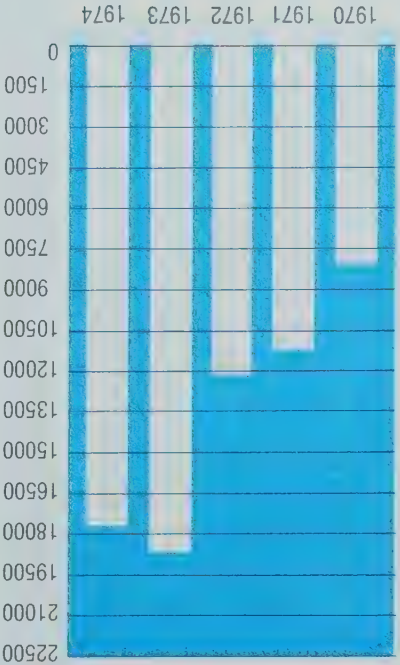
ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974

	1974	1973
Ventes	\$ 17,900,417	\$ 18,598,752
Frais et dépenses		
Coût des ventes, frais de vente et frais généraux d'administration	14,710,080	15,534,170
Amortissement	898,284	716,932
Épuisement	57,763	55,304
Intérêts sur la dette à long terme	107,077	109,322
Amortissement des autres éléments de l'actif	24,402	25,093
	15,797,606	16,440,821
	2,102,811	2,157,931
Autres revenus		
Escompte sur rachat de déventures	18,805	10,458
Gain sur disposition d'immobilisations	78,888	57,572
	97,693	68,030
	2,200,504	2,225,961
Provision pour impôts sur le revenu		
Impôts exigibles	807,000	562,000
Impôts reportés	279,000	411,000
	1,086,000	973,000
Bénéfice pour l'exercice avant le poste extraordinaire	1,114,504	1,252,961
Poste extraordinaire		
Frais se rapportant à la fermeture d'une division, compte tenu des impôts sur le revenu exigibles au montant de \$60,000 et d'une réduction de l'impôt sur le revenu reporté au montant de \$110,000	62,965	—
Bénéfice net pour l'exercice	1,051,539	1,252,961
Bénéfice par action ordinaire (note 9)	1.95	2.21
Bénéfice avant le poste extraordinaire		
Poste extraordinaire	(.11)	—
Bénéfice net	\$1.84	\$2.21

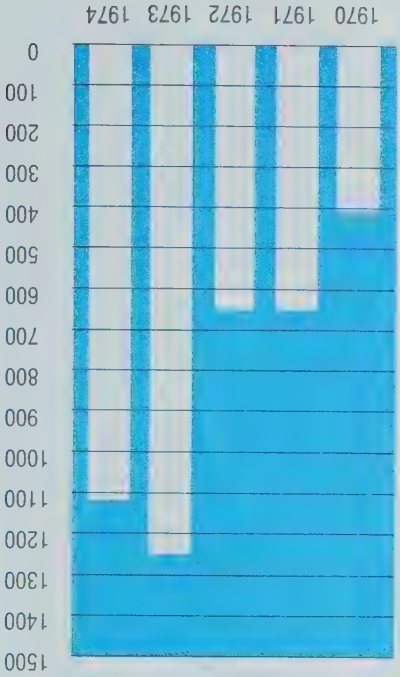
VENTES

(en milliers de dollars)



BÉNÉFICE NET
avant le poste extraordinaire

(en milliers de dollars)



Les dividendes

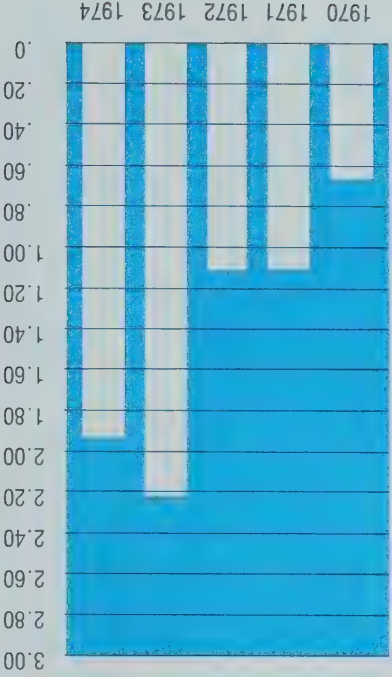
Un premier dividende de 15 cents par action fut déclaré sur les actions ordinaires au cours du mois de février 1974 et fut payé le 1er avril 1974. Des dividendes trimestriels semblables ont été payés régulièrement depuis cette date. Les dividendes trimestriels réguliers de 28 3/4 cents par action sur les actions privilégiées 5 1/2 % ont été déclarés et payés.

Les actions privilégiées

Au cours de l'année, une somme additionnelle de \$85,000 a été virée au fonds d'achat pour le retrait d'actions privilégiées 5 % (d'une valeur nominale de \$20 chacune) et 4,515 de ces actions ont été achetées sur le marché de la bourse de Montréal et annulées, laissant 26,355 actions en circulation au 31 décembre 1974. Depuis la fin de l'année, 1,525 autres actions ont été achetées et annulées.

BÉNÉFICE NET PAR ACTION
avant le poste extraordinaire

(en dollars)



La conjoncture

Au cours du mois d'avril 1974, M. Claude D. R. Travers, administrateur et membre du comité exécutif a été nommé vice-président de la compagnie, remplaçant M. John P. Graham qui a résigné en raison de ses nombreuses autres occupations. Toutefois les connaissances et l'expertise de M. Graham seront toujours disponibles car il demeurera membre du conseil d'administration et du comité exécutif.

Les administrateurs

Les perspectives pour l'année 1975 s'avèrent généralement favorables. Naturellement, les ventes de la division de la dalle évidée dépendront en grande partie de l'allure que prendra la construction d'unités de logements et de la disponibilité de fonds pour les prêts hypothécaires à des taux d'intérêt favorables. Les résultats des divisions des Produits Cal-Sil et des Carrières Mt-Bruno devraient se comparer favorablement avec ceux de 1974. La demande pour la chaux demeure bonne et la capacité de production devrait continuer à être presque entièrement utilisée. D'importantes économies résulteront de la discontinuation des activités à Milton, Ont. Le carnet de commandes des filiales américaines indique que les perspectives pour l'année 1975 sont meilleures que celles qui prévalaient l'année dernière à cette date. Le conseil d'administration désire exprimer sa reconnaissance à ses employés pour leur loyauté et l'accomplissement consciencieux de leur travail, à ses fournisseurs pour leur appui inestimable et à ses actionnaires pour l'intérêt et la confiance soutenus qu'ils ont manifestés.

Au nom du conseil d'administration

F. R. GRAHAM
Président du conseil



RAPPORT ANNUEL AUX ACTIONNAIRES

les points saillants

	1974	1973
Ventes	\$17,900,417	\$18,598,752
Bénéfice net avant le poste extraordinaire	1,114,504	1,252,961
Bénéfice net après le poste extraordinaire	1,051,539	1,252,961
Rendement net par action avant le poste extraordinaire	1.95	2.21
Rendement net par action après le poste extraordinaire	1.84	2.21
Fonds autogénérés par action avant le poste extraordinaire	4.09	4.31
Fonds de roulement	2,906,194	2,278,427

LES ACTIVITÉS

Au cours de l'année en revue, les ventes et les bénéfices ont été légèrement moindres que les résultats records enregistrés en 1973, quoiqu'ils aient excédé de beaucoup ceux de l'année 1972.

Les ventes des divisions de la chaux et des Carrières Mt-Bruno se sont accrues de façon appréciable en 1974, reflétant en partie la hausse générale des prix. Les ventes de la division des Produits Cal-Sil ont aussi progressé, mais les profits ont diminué à cause, principalement, de l'absorption des coûts associés à l'introduction de la nouvelle brique « Rustique ».

L'amélioration qui a prévalu dans ces divisions n'a cependant pas compensé pour les conditions défavorables qui ont affecté les divisions de la dalle évitée. Tel qu'anticipé, les filiales américaines ont obtenu un volume de ventes réduit.

Les opérations de la division de la dalle évitée à Longueuil, Qué., ont régressé à cause du ralentissement dans la construction d'unités de logements du aux taux élevés de l'intérêt sur les prêts hypothécaires et des problèmes qui ont affecté le secteur de la main-d'œuvre dans l'industrie de la construction. Vos administrateurs ont décidé de discontinuer les activités de la division de Milton, Ont., ses opérations n'étant pas rentables en raison du ralentissement aigu dans la construction résidentielle et du surplus de capacité de production dans la région qu'elle desservait. Tous les coûts majeurs associés à cette décision ont été imputés au revenu en 1974. Le temps consacré par la direction aux affaires de cette division est maintenant employé plus avantageusement au service des autres divisions.

Les finances

Le rendement net, avant un poste extraordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées, se chiffre à \$1.95 par action ordinaire en comparaison de \$2.21 en 1973. Les fonds autogénérés ont atteint \$4.09 comparativement à \$4.31 pour l'année précédente.

Le fardeau des impôts sur le revenu a été plus sévère en 1974, ceux-ci s'établissant à \$1,086,000, soit une augmentation d'environ \$110,000.

Les dépenses en immobilisations, au montant de \$1.3 million, ont été légèrement inférieures aux prévisions. Les dépenses majeures ont été effectuées principalement pour l'achat de nouvel équipement aux divisions de la chaux et de la dalle évitée et pour l'amélioration de la machinerie et de l'équipement des autres divisions. Du matériel roulant additionnel a été acheté par presque toutes les divisions et une somme d'environ \$140,000 a servi à l'achat de dépôts de sable. En ce qui concerne l'année 1975, le remplacement normal de machinerie et de matériel roulant représentera la majeure partie des dépenses en immobilisations, lesquelles ne devraient pas excéder \$1,000,000.

Après avoir effectué les dépenses en capital susmentionnées, le remboursement prévu de la dette à long terme, le paiement des dividendes sur les actions privilégiées et ordinaires et le rachat d'actions privilégiées ci-après mentionné, le fonds de roulement s'est accru de \$627,767 en 1974. Le rapport de solvabilité courante était de 1.85 pour 1.

Conseil d'administration

GEORGE R. GARDINER
P. W. GAUTHIER, C.R.

* F. RONALD GRAHAM

* JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOVER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

* T. A. ROURKE, Ing. P.

B. A. RYAN

* CLAUDE D. R. TRAVERS

J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

* Membre du comité exécutif

Spancrete, Limited

Division de la chaux

Lime Ridge, Qué.

Division des Carrières Mt-Bruno

St-Bruno, Qué.

Division des produits Cal-Sil

Longueuil, Qué.

Division de la dalle évidée

Longueuil, Qué.

Quickspan Inc.

Longueuil, Qué.

St. Bruno Transport Inc.

St-Bruno, Qué.

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh, N.Y.

Plattsburgh Construction Corp.

Plattsburgh, N.Y.

F. RONALD GRAHAM, président
du conseil d'administration
T. A. ROURKE, Ing. P., président
CLAUDE D. R. TRAVERS, vice-président
R. L. HEBERT, C.A., secrétaire
et contrôleur

G. BOYER, C.A., trésorier

et secrétaire adjoint

D. THIBAUT, président

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh Construction Corp.

P. J. CONWAY, président

Spancrete, Limited

Quickspan Inc.

St. Bruno Transport Inc.

Banques

Banque de Commerce Canadienne

Impériale

The National Commercial Bank and

Trust Company, Plattsburgh,

New York

Conseil légal

Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery,

Renault, Clarke & Kirkpatrick

Montréal, Qué.

Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,

Plattsburgh, N.Y.

Vérificateurs

Coopers & Lybrand, Montréal, Qué.

Registres et agents de transfert

Montréal Trust Company,

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

Registres des obligations

National Trust Company, Limited

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

Inscription des actions ordinaires

Bourse de Montréal

Bourse de Toronto

Inscription des actions privilégiées

de 5%

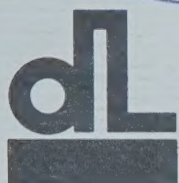
Bourse de Montréal



DOMINION LIME LTD.
RAPPORT ANNUEL 1974

DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies



INTERIM REPORT for the six months ended June 30, 1975

HIGHLIGHTS (in thousands of dollars)

	1975	1974
Sales	\$6,843	\$7,770
Net earnings for the period	410	335
Net earnings per common share	0.71	0.57
Cash flow per common share	1.48	1.57

Although sales declined in the period under review, the company's net earnings showed substantial improvement. The decline in total volume was largely due to the closing of the Spancrete plant in Milton, Ont., which occurred in October, 1974. Sales of the Cal-Sil and Spancrete Divisions, both of Longueuil, Que., were adversely affected by the slowdown in the construction of housing units, but were offset to a large extent by the increased sales in the Lime Division and the United States subsidiaries.

Savings achieved by the termination of operations at Milton were reflected in reduced operating costs. In August, the company negotiated settlement of its lease on the Milton property, which had been scheduled to expire on December 31, 1976, and this will result in further worthwhile savings.

Significant contributions to the improvement in first half earnings were made by the Lime and Mt-Bruno Divisions and the United States subsidiaries. Capital expenditures during the six months covered only normal replacement requirements. No major capital outlays are contemplated at this time.

The outlook for the balance of the year is quite encouraging and profits are expected to improve over last year, especially in the Spancrete Division where the backlog of orders now insures full production for the next six months.

During the period under review, the company purchased 3,050 of its 5³/₄ percent preferred shares through the facilities of the Montreal Stock Exchange for cancellation, leaving 23,305 of these shares outstanding as at June 30, 1975.

On behalf of the board,

F. R. GRAHAM
Chairman

August 19, 1975

Interim Consolidated Statement of Earnings (unaudited)

SALES	
COST AND EXPENSES	
Cost of sales, selling, general and administrative expenses	
Depreciation	
Depletion	
Interest on long-term debt	
Amortization of other assets	
Loss (gain) on foreign exchange	
OTHER INCOME	
Discount on debentures redeemed	
Gain on disposal of fixed assets	
PROVISION FOR INCOME TAXES	
Current	
Deferred	
NET EARNINGS FOR THE PERIOD	
NET EARNINGS PER COMMON SHARE	

For the six months ended June 30
(in thousands of dollars)

1975	1974
\$	\$
6,843	7,770
5,676	6,674
447	388
23	28
48	55
13	16
(30)	14
6,177	7,175
666	595
6	6
54	71
60	77
726	672
320	147
(4)	190
316	337
410	335
0.71	0.57

Interim Consolidated Statement of Change in Financial Position (unaudited)

For the six months ended June 30
(in thousands of dollars)

	1975	1974
	\$	\$
SOURCE OF WORKING CAPITAL		
Net earnings for the period	410	335
Items not affecting working capital —		
Depreciation and depletion	470	416
Deferred income taxes	(4)	190
Amortization of other assets	13	16
Gain on disposal of fixed assets	(54)	(71)
Provided from operations	835	886
Repayment of first mortgage receivable	40	40
Proceeds on disposal of fixed assets	218	85
	1,093	1,011
USE OF WORKING CAPITAL		
Additions to fixed assets	298	854
Transfer to 5 ³ / ₄ % preferred share retirement fund	50	55
Retirement of long-term debt	126	137
Dividends — preferred shares	14	17
Dividends — common shares	166	166
Deposit on purchase of land	—	2
	654	1,231
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	439	(220)
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF PERIOD	2,906	2,278
WORKING CAPITAL — END OF PERIOD	3,345	2,058

DOMINION LIME LTD. et ses filiales



AR42

pour les six mois terminés le 30 juin 1975

LES POINTS SAILLANTS (en milliers de dollars)

	1975	1974
Ventes	\$6,843	\$7,770
Bénéfice net pour la période	410	335
Rendement net par action ordinaire	0.71	0.57
Fonds autogénérés par action ordinaire	1.48	1.57

Bien que les ventes aient diminué au cours de la période en revue, le bénéfice net de la compagnie s'est de beaucoup amélioré. La réduction du volume total d'affaires est imputable pour la majeure partie à la fermeture de l'usine de Spancrete à Milton, Ont., laquelle est survenue en octobre 1974. Les ventes des divisions Cal-Sil et Spancrete, situées à Longueuil, Qué., ont régressé à cause du ralentissement dans la construction d'unités de logements, mais cette diminution fut compensée en grande partie par les ventes accrues de la division de la chaux et des filiales américaines.

Les épargnes obtenues par l'arrêt des opérations à Milton se sont reflétées par des coûts d'opération réduits. Au cours du mois d'août, la compagnie a négocié le règlement de son bail pour l'usine de Milton, lequel ne devait se terminer qu'en décembre 1976, ce qui procurera d'autres épargnes importantes.

Les divisions de la chaux et des Carrières Mt-Bruno ainsi que les filiales américaines ont le plus contribué à l'augmentation du bénéfice net pour le premier semestre. Les dépenses en immobilisations durant la période en revue représentent le remplacement normal de machinerie. Aucune dépense en capital majeure n'est prévue en ce moment.

Les perspectives pour le reste de l'année s'avèrent très encourageantes et les profits devraient être supérieurs à ceux de l'année dernière, spécialement en ce qui a trait à la division Spancrete dont le carnet de commandes lui assure une production à pleine capacité pour les prochains six mois.

Au cours de la période en revue, 3,050 actions privilégiées, 5³/₄%, ont été achetées sur le marché de la bourse de Montréal et ont été annulées, laissant 23,305 actions en circulation au 30 juin 1975.

Au nom du conseil d'administration,

F. R. GRAHAM
Président du conseil

Le 19 août 1975

État consolidé des bénéfices (sujet à vérification comptable)

VENTES	6,843
FRAIS ET DÉPENSES	
Coût des ventes, frais de vente et frais généraux d'administration	5,676
Amortissement	447
Épuisement	23
Intérêts sur la dette à long terme	48
Amortissement des autres éléments de l'actif	13
Perte (gain) sur la conversion des devises	(30)
	6,177
	666

AUTRES REVENUS	
Escomptes sur rachat de débetures	6
Gain sur dispositions d'immobilisations	54
	60
	726

PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	
Impôts exigibles	320
Impôts reportés	(4)
	316

BÉNÉFICE NET POUR LA PÉRIODE	410
------------------------------	-----

BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE	0.71
-----------------------------------	------

pour les six mois terminés le 30 juin
(en milliers de dollars)

1975	1974
\$	\$
6,843	7,770
5,676	6,674
447	388
23	28
48	55
13	16
(30)	14
6,177	7,175
666	595
6	6
54	71
60	77
726	672
320	147
(4)	190
316	337
410	335
0.71	0.57

État consolidé de l'évolution de la situation financière (sujet à vérification comptable)

PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT	
Bénéfice net pour la période	410
Éléments ne touchant pas le fonds de roulement:	
Amortissement et épuisement	470
Impôts sur le revenu reportés	(4)
Amortissement des autres éléments de l'actif	13
Gain sur dispositions d'immobilisations	(54)
Autofinancement	835
Remboursement sur la première hypothèque à recevoir	40
Produit sur dispositions d'immobilisations	218
	1,093

UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT	
Acquisitions d'immobilisations	298
Virement au fonds d'achat pour le retrait des actions privilégiées 5 ³ / ₄ %	50
Remboursement de la dette à long terme	126
Dividendes sur les actions privilégiées	14
Dividendes sur les actions ordinaires	166
Dépôt sur l'achat de terrains	—
	654

AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	439
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2,906
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE	3,345

pour les six mois terminés le 30 juin
(en milliers de dollars)

1975	1974
\$	\$
410	335
470	416
(4)	190
13	16
(54)	(71)
835	886
40	40
218	85
1,093	1,011
298	854
50	55
126	137
14	17
166	166
—	2
654	1,231
439	(220)
2,906	2,278
3,345	2,058

DOMINION LIME LTD. and subsidiary companies

Canorp



INTERIM REPORT for the six months ended June 30, 1974

HIGHLIGHTS (in thousands of dollars)

	1974	1973
Sales	\$7,770	\$7,924
Net earnings for the period	335	275
Net earnings per common share	0.57	0.46
Cash flow per common share	1.57	1.27*

*Restated

Sales of the Lime, Mt-Bruno and Cal-Sil divisions of the company showed substantial gains but were more than offset by reduced volume in the Plattsburgh, N.Y., and Spancrete operations, especially Spancrete of Ontario. Due to the slowdown in the construction of housing units and a surplus of productive capacity in its market area, Spancrete of Ontario has not been profitable; consequently, your directors have decided to suspend operations indefinitely at the Milton plant. It is felt that the time which management had been spending on this operation will be put to more profitable use in the other divisions.

The Lime and Mt-Bruno divisions made the most significant contributions to the improvement in first half earnings, more than offsetting the declines in other divisions. Demand for lime remains strong and the Mt-Bruno division continues to operate at a high level.

The outlook for the balance of the year depends upon the labor situation in the construction industry and the availability of mortgage funds. The Spancrete and Cal-Sil divisions have been affected by the construction slowdown but both have a satisfactory backlog of orders. As forecast in the annual report, the United States subsidiaries are not expected to attain the record levels of last year with profits being more in line with 1972. However, final results overall are expected to be close to those of last year, after providing for the write-off of the Milton plant.

Capital expenditures to the end of June amounted to \$854,000, well within the budgeted amount of \$1.5 million for the full year. Your directors are studying plans for a major expansion in the Lime division and details will be announced as soon as a decision is reached.

During the period under review, the company purchased 3,115 of its 5³/₄% preferred shares through the facilities of the Montreal Stock Exchange. An additional 950 such shares were purchased and cancelled in July.

On behalf of the board

F. R. GRAHAM
Chairman

August 26, 1974

Interim Consolidated Statement of Earnings (unaudited)

SALES	
COST AND EXPENSES	
Cost of sales, selling, general and administrative expenses	
Depreciation	
Depletion	
Interest on long-term debt	
Amortization of other assets	
Loss (gain) on foreign exchange	

OTHER INCOME	
Discount on debentures redeemed	
Gain on disposal of fixed assets	

PROVISION FOR INCOME TAXES	
Current	
Deferred	

NET EARNINGS FOR THE PERIOD

NET EARNINGS PER COMMON SHARE

For the six months ended June 30
(in thousands of dollars)

1974	1973
\$	\$
7,770	7,924
6,674	7,006
388	350
28	29
55	54
16	12
14	(5)
7,175	7,446
595	478
6	8
71	27
77	35
672	513
147	164
190	74
337	238
335	275
0.57	0.46

Interim Consolidated Statement of Source and Use of Working Capital (unaudited)

SOURCE OF WORKING CAPITAL	
Net earnings for the period	
Items not affecting working capital—	
Depreciation and depletion	
Deferred income taxes	
Amortization of other assets	
Gain on disposal of fixed assets	
Loss on foreign exchange	
Provided from operations	
Repayment of first mortgage receivable	
Proceeds on disposal of fixed assets	
Common shares issued	
USE OF WORKING CAPITAL	
Additions to fixed assets	
Purchase for cancellation of 6% junior preferred shares	
Transfer to (from) 5 ³ / ₄ % preferred share retirement fund	
Redemption of 5 ³ / ₄ % preferred shares	
Retirement of long-term debt	
Dividends—preferred shares	
—common shares	
Deposit on purchase of land	

For the six months ended June 30
(in thousands of dollars)

1974	1973
\$	\$
	(Restated)
335	275
416	379
190	74
16	12
(71)	(27)
—	1
886	714
40	40
85	27
—	14
1,011	795
854	652
—	200
(1)	11
56	4
137	143
17	22
166	—
2	5
1,231	1,037
220	242
2,278	2,139
2,058	1,897

DOMINION LIME LTD. et ses filiales



AR42

pour les six mois terminés le 30 juin 1974

Les Faits Saillants (en milliers de dollars)

	1974	1973
Ventes	\$7,770	\$7,924
Bénéfice net pour la période	335	275
Rendement net par action ordinaire	0.57	0.46
Fonds autogénérés par action ordinaire	1.57	1.27*

*Révisé

Les ventes des divisions de la chaux, des Carrières Mt-Bruno et des Produits Cal-Sil ont progressé de façon importante, mais ces augmentations n'ont pas réussi à compenser pour le volume d'affaires réduit obtenu par les filiales de Plattsburgh, N.Y. et les divisions de la dalle évidée, principalement celle de Milton, Ont. A cause d'un surplus de capacité de production dans la région qu'elle dessert et d'un ralentissement dans la construction d'unités de logements, la division de Milton, Ont. n'a pas été profitable et vos administrateurs ont donc décidé d'en suspendre les opérations pour une période indéfinie. Il est jugé que le temps consacré par la direction aux affaires de cette dernière sera employé plus avantageusement au service des autres divisions.

Les divisions de la chaux et des Carrières Mt-Bruno ont contribué le plus à l'augmentation du bénéfice net pour le premier semestre et ont plus que compensé pour la diminution enregistrée par les autres divisions. La demande pour la chaux demeure forte et la division des Carrières Mt-Bruno continue d'opérer avec intensité.

Les perspectives pour le second semestre dépendent de la solution des problèmes qui affectent la main-d'oeuvre de l'industrie de la construction et de la disponibilité de fonds pour les prêts hypothécaires. Les divisions de la dalle évidée, à Longueuil, et des Produits Cal-Sil ont été affectées par le ralentissement dans la construction, mais possèdent un carnet de commandes satisfaisant. Tel que prévu dans le rapport annuel, les filiales américaines ne devraient pas atteindre les chiffres records de l'année dernière et le bénéfice de ces filiales devrait plutôt ressembler à celui de l'année 1972. Cependant les résultats consolidés pour l'année entière, déduction faite du coût net de la suspension des activités à l'usine de Milton, devraient s'approcher de ceux de l'année dernière.

Les dépenses en immobilisations pour les premiers six mois se chiffrent à \$854,000 et sont bien en deçà du montant de \$1.5 million budgeté pour l'année entière. Vos administrateurs étudient présentement un projet d'expansion majeure à la division de la chaux et les détails en seront annoncés dès qu'une décision sera prise.

Au cours de la période en revue, la compagnie a acheté 3,115 actions privilégiées, 5³/₄%, sur le marché de la bourse de Montréal et au cours du mois de juillet, 950 actions additionnelles ont été achetées et annulées.

Au nom du conseil d'administration

F. R. GRAHAM
Président du conseil

Le 26 août 1974

État consolidé des bénéfices (sujet à vérification comptable)

VENTES	
FRAIS ET DÉPENSES	
Coût des ventes, frais de vente et	
frais généraux d'administration	
Amortissement	
Épuisement	
Intérêts sur la dette à long terme	
Amortissement des autres éléments de l'actif	
Perte (gain) sur la conversion des devises	

AUTRES REVENUS	
Escompte sur rachat de débentures	
Gain sur dispositions d'immobilisations	

PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	
Impôts exigibles	
Impôts reportés	

BÉNÉFICE NET POUR LA PÉRIODE

BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE

pour les six mois terminés le 30 juin
(en milliers de dollars)

1974	1973
\$	\$
7,770	7,924
6,674	7,006
388	350
28	29
55	54
16	12
14	(5)
7,175	7,446
595	478
6	8
71	27
77	35
672	513
147	164
190	74
337	238
335	275
0.57	0.46

État consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement (sujet à vérification comptable)

pour les six mois terminés le 30 juin
(en milliers de dollars)

PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT	
Bénéfice net pour la période	
Éléments ne touchant pas le fonds de roulement:	
Amortissement et épuisement	
Impôts sur le revenu reportés	
Amortissement des autres éléments de l'actif	
Gain sur dispositions d'immobilisations	
Perte sur la conversion des devises	
Autofinancement	
Remboursement sur la première hypothèque à recevoir	
Produit sur dispositions d'immobilisations	
Émission d'actions ordinaires	

UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT	
Acquisitions d'immobilisations	
Achat aux fins d'annulation des actions	
privilégiées "junior", 6%	
Virement au fonds d'achat des actions privilégiées 5 ³ / ₄ %,	
aux fins de retrait	
Rachat des actions privilégiées 5 ³ / ₄ %	
Remboursement de la dette à long terme	
Dividendes sur les actions privilégiées	
Dividendes sur les actions ordinaires	
Dépôt sur l'achat de terrains	

1974	1973
\$	\$
	(révisé)
335	275
416	379
190	74
16	12
(71)	(27)
—	1
886	714
40	40
85	27
—	14
1,011	795
854	652
—	200
(1)	11
56	4
137	143
17	22
166	—
2	5
1,231	1,037
220	242
2,278	2,139
2,058	1,897